

**BU ALT FONUN PAYLARININ HALKA ARZINA İLİŞKİN İZAHNAME 31.01.2011 TARİHİNDE İSTANBUL TİCARET SİCİLİ MEMURLUĞU'NA TESCİL ETTİRİLMİŞ OLUP, 31.01.2011 TARİHİNDE TÜRKİYE TİCARET SİCİLİ GAZETESİ'NE İLAN İÇİN BAŞVURULMUŞTUR. HALKA ARZA İLİŞKİN İZAHNAME KATILMA PAYLARININ SATIŞININ YAPILDIĞI YERLERDE ŞEMSIYE FON İÇTÜZÜĞÜ İLE BİRLİKTE TASARRUF SAHİPLERİNİN İNCELEMESİNE SUNULMAK VE ÜCRETSİZ OLARAK KENDİLERİNE VERİLMEK ÜZERE YETERLİ SAYIDA HAZIR BULUNDURULMAKTADIR.**

**YATIRIMCILAR, BU ALT FONU YATIRIM YAPMADAN ÖNCE, ALT FONUN İZAHNAMESİNDE AÇIKLANAN RİSKLERİNİ VE DİĞER ÖZELLİKLERİNİ GÖZ ÖNÜNDE BULUNDURULMALIDIRLAR.**

**TÜRKİYE İŞ BANKASI A.Ş.'NİN  
GARANTİLİ ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI  
B TİPİ %100 ANAPARA GARANTİLİ İKİNCİ ALT FONU'NUN  
I. İHRAÇ KATILMA PAYLARININ HALKA ARZINA İLİŞKİN  
TASARRUF SAHİPLERİNE DUYURUDUR**

Türkiye İş Bankası A.Ş. tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37. ve 38. maddelerine dayanılarak 12.05.2009 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğuna 431112 sicil numarası altında kaydedilen (18.05.2009 tarih ve 7313 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilen) şemsiye fon içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere, halktan katılma payları karşılığında toplanacak paralarla, katılma payı sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inanca mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçları, ters repo ve Kurulca uygun görülen diğer finansal varlıklardan oluşan portföyü işletmek amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun 08.05.2009 tarih ve B.02.1.SPK.0.15-365 sayılı izni ile kurulmuş Türkiye İş Bankası A.Ş. Garantili Şemsiye Fonu'na (Şemsiye Fon) Bağlı B Tipi %100 Anapara Garantili İkinci Alt Fonu'nun (Alt Fon) katılma paylarının 1. ihraç halka arzına ilişkin tasarruf sahiplerine duyurudur.

Bu alt fona iştirak sağlayan ve alt fon varlığına katılım oranını gösteren, şemsiye fonun I. Tertip 5.000.000.000 adet katılma payları, Sermaye Piyasası Kurulu'na 20.06.2008 tarih ve KB-470/596 sayı ile kayda alınmıştır. Ancak bu kayda alınma, şemsiye fonun ve katılma paylarının, Kurul veya kamuca tekeffülü anlamına gelmez.

Bu alt fonun paylarının halka arz talebi Sermaye Piyasası Kurulu'nun 27/01/2011 tarih ve B.02.1.SPK.0.15-108 sayılı yazısı ile olumlu karşılanmıştır.

Bu alt fon ve şemsiye fon içtüzüğü kapsamında ihraç edilen diğer alt fonların tedavülde bulunan paylarının toplamı şemsiye fonun toplam pay sayısını geçemez.

Bir şemsiye fon kapsamındaki her bir alt fonun tüm varlık ve yükümlülükleri birbirinden ayrıdır.

**I. ŞEMSIYE FON VE ALT FON HAKKINDA BİLGİLER:**

1. Şemsiye Fonun Türü : Yatırımcının başlangıç yatırımının belirli bir bölümünün, tamamının ya da başlangıç yatırımının üzerinde belirli bir getirinin izahnamede belirlenen esaslar çerçevesinde belirli vade ya da vadelerde yatırımcıya geri ödenmesinin, uygun bir yatırım stratejisine ve garantör tarafından verilen garantiye dayanılarak taahhüt edildiği ve şemsiye fon şeklinde kurulan fonlar "GARANTİLİ FON" olarak adlandırılır.
2. Şemsiye Fonun Tutarı : 50.000.000-TL
3. Şemsiye Fonun Pay Sayısı : 5.000.000.000 Adet (Bu alt fon ve şemsiye fon içtüğü kapsamında ihraç edilen diğer alt fonların tedavülde bulunan paylarının toplamı şemsiye fonun toplam pay sayısını geçemez.)
4. Alt Fonun Tipi : B Tipi
5. Alt Fonun Süresi : Süresizdir.
6. Alt Fonun Talep Toplama Dönemi : 02.02.2011 – 10.02.2011 tarihleri arasındır.
7. Alt Fonun Yatırım Dönemi : 11.02.2011 – 25.01.2012 tarihleri arasındır. (349 gün)
8. Alt Fon Portföy Yöneticisinin Unvanı : İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

## II. ALT FON PORTFÖY STRATEJİSİ:

Alt fon portföyündeki varlıklar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine, şemsiye fon içtüğüne ve alt fon izahnamesine uygun olarak seçilir ve alt fon portföyü Yönetici tarafından içtüğün 5. maddesine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:VII, No:10 sayılı Tebliği'nin 41. maddesine uygun olarak yönetilir.

Alt fonun yatırım amacı; alt fonun yatırım dönemi sonunda katılma payı sahiplerinin başlangıç yatırımının (anaparalarının) tamamının geri ödenmesi ve borsa dışı opsiyon sözleşmesi aracılığıyla Altın'ın Amerikan Doları cinsinden ons fiyatında oluşabilecek yukarı yönlü hareketten belirli bir oranda (katılım oranı ölçüsünde), getiri olarak faydalanmalarını sağlamaktır.

Anaparanın koruması amacıyla, fon portföyünün yaklaşık %4'si, bu izahnamenin V. maddesindeki oranlar çerçevesinde, yatırım dönemi boyunca getirisi belirlenmiş olan ve borsada işlem gören T.C.Hazine Bonosu ve Devlet Tahvillerinden biri veya birkaçına yatırım yapılacaktır.

Getiri hedefine yönelik olarak ise, portföyün yaklaşık %4'ü ile, yurt içinde veya yurt dışında borsa dışından Altın'ın Amerikan Doları cinsinden ons fiyatına (USD/ONS) dayalı ve bu fiyatta yaşanabilecek yükselişten getiri sağlamayı hedefleyen borsa dışı vanilya tipi opsiyon sözleşmesi alınarak fon portföyüne dahil edilecektir. Vanilya tipi opsiyon, opsiyon sözleşmelerinin özel bir türüdür ve opsiyonun getirisi, opsiyon sözleşmesinin son günü opsiyonun dayanak varlığının fiyatında başlangıç değerine oranla oluşan yüzdesel farkın alınması suretiyle hesaplanacaktır. Bu kapsamda, alt fon portföyüne alınacak olan vanilya tipi opsiyon sözleşmesine göre:

- Opsiyon sözleşmesinde yer alan Altın Fiyatı'nın (USD/ONS) başlangıç değeri, alt fon portföyünün oluşturulduğu, diğer bir deyişle opsiyon sözleşmesinin bağlandığı gün The London Gold Market Fixing Ltd. tarafından açıklanan ve Reuters GOFO veya Bloomberg GOLDLNPM sayfalarında yayımlanan altının

bir onsunun Amerikan Doları cinsinden akşamüstü (yaklaşık Londra saati ile 15:00) fiyat sabitlemesi (fixing) olacaktır.

- Altın fiyat sabitlemesi gün içinde, sabah (yaklaşık Londra saati ile 10:30) ve akşamüstü (yaklaşık Londra saati ile 15:00) olmak üzere iki kere yapılmaktadır. Opsiyon getiri hesaplaması (başlangıç ve vade sonu değerleri) için akşamüstü sabitlemeleri kullanılacaktır.
- Opsiyon sözleşmesinin vadesinin son günü için The London Gold Market Fixing Ltd. tarafından açıklanan ve Reuters GOFO veya Bloomberg GOLDLNPM sayfalarında yayınlanan bir ons altının Amerikan Doları cinsinden akşamüstü fiyat sabitlemesi (fixing), altının başlangıç değeri ile kıyaslanacaktır ve vade sonu itibariyle altının oransal değişimi hesaplanacaktır.
- Değişimin pozitif olduğu durumda, hesaplanan getiri bu değişim oranı olarak kabul edilecektir ve hesaplanan getiri katılım oranı ile çarpılarak, yatırımcılara başlangıç yatırımlarına ek olarak ödenecektir.
- Değişimin sıfır ya da negatif olduğu durumda ise hesaplanan getiri sıfır olarak kabul edilecek ve yatırımcının sadece başlangıç yatırımı korunacaktır.
- Opsiyonun vadesi, fonun yatırım dönemi sonundan 3 iş günü öncesi (T-3) olacaktır.

Katılım oranı, yatırımcının Altın'ın Amerikan Doları cinsinden ons fiyatı (USD/ONS) üzerine yazılmış opsiyon getirisine katılım oranıdır. Söz konusu oran, talep toplamanın bitiminin ardından fon portföyünün oluşturulduğu tarih itibariyle kesinleşecek ve Kurulca belirlenecek esaslar çerçevesinde yatırımcılara duyurulacaktır. Mevcut piyasa koşulları çerçevesinde söz konusu oranın %25-%55 olması beklenmektedir.

Alt Fon portföyü talep toplama dönemini takip eden üç iş günü içerisinde, Tebliğ'in 42. maddesi hükümlerine ve alt fon izahnamesinde belirtilen portföy strateji ve sınırlamalarına uygun olarak oluşturulacaktır. Alt Fon'un portföy yönetim stratejisinde ve türünde fonun yatırım dönemi süresince değişiklik yapılmayacaktır.

Alt fon portföyüne alınan opsiyon sözleşmesinin getirisi dayanak varlığın getirisi ile aynı olmayabilir. Bunun temel nedeni yatırımın doğrudan dayanak varlığa değil, sözleşmede belirlenen esaslar çerçevesinde söz konusu varlığı dayanak alan bir opsiyon sözleşmesine yatırım yapılmasıdır. Dolayısıyla, alt fon portföyüne yansıtılacak getiri tamamıyla opsiyon sözleşmesinin şartlarına göre oluşacaktır.

Yukarıda yer verilen oranlar piyasa koşullarına bağlı olarak değişebileceğinden, kesinleşen portföy dağılımı, kesinleşen katılım oranı, dayanak varlığın başlangıç değeri, opsiyon sözleşmesinin karşı tarafı, opsiyon sözleşmesinin vadesi ve fon yönetim ücreti ile birlikte gerekli görülen diğer bilgiler, en geç yatırım dönemi başlangıç tarihini takip eden 2 işgünü içerisinde sirkülerin ilan edildiği Türkiye çapında yayın yapan en az iki günlük gazetenin Türkiye baskısında yapılacak ilan ve Kurucu tarafından uygun görülen diğer yöntemlerle (internet, elektronik posta vb.) kamuya duyurulacaktır.

### **Opsiyon Sözleşmesi Uyarınca Örnek Hesaplama:**

- Yatırım Dönemi Başlangıcı: 11.02.2011
- Başlangıç Altın Fiyatı (USD/ONS): 1.350
- Katılım Oranı: %60
- Başlangıç yatırımı 1.000 TL olarak varsayılmıştır.

Fonun Vade Sonu Değeri: Anapara x ( 1 +(Hesaplanan Getiri x Katılım Oranı))

### **Durum 1: Yüksek Düzeyde Getiri Elde Edilmesi**

Dayanak varlığın vade sonu değeri vade başı değerinden yüksekse, hesaplanan getiri katılım oranı ile çarpılarak yatırımcılara ödenecektir.

**Vade Sonu Seviyesi:** 1.755  
**Değişim:**  $[(1.755 \div 1.350) - 1] = \%30$   
**Hesaplanan Getiri:** %30 ise,

**Vade Sonu Değeri:**  $1.000 \text{ TL} \times (1 + (\%30 \times \%60)) = 1.180 \text{ TL} (*)$

### **Durum 2: Orta Düzeyde Getiri Elde Edilmesi**

Dayanak varlığın vade sonu değeri vade başı değerinden yüksekse, hesaplanan getiri katılım oranı ile çarpılarak yatırımcılara ödenecektir.

**Vade Sonu Seviyesi:** 1.552,50  
**Değişim:**  $[(1.552,5 \div 1.350) - 1] = \%15$   
**Hesaplanan Getiri:** %15 ise,

**Vade Sonu Değeri:**  $1.000 \text{ TL} \times (1 + (\%15 \times \%60)) = 1.090 \text{ TL} (*)$

### **Durum 3: Getiri Elde Edilememesi**

Dayanak varlığın vade sonu değeri vade başı değerinden düşük veya aynıysa, yatırımcılara sadece anapara koruması sağlanmış olacaktır.

**Vade Sonu Seviyesi:** 1.282,50  
**Değişim:**  $[(1.282,5 \div 1.350) - 1] = -\%5$   
**Hesaplanan Getiri:** %0 ise,

**Vade Sonu Değeri:**  $1.000 \text{ TL} \times (1 + (0 \times \%60)) = 1.000 \text{ TL}$

Yatırım dönemi süresince hesaplanan getiri sıfırın altında olduğundan sadece anapara yatırımı korunmuştur.

(\*)Hesaplamalarda vade sonunda oluşabilecek brüt değer kullanılmış ve gelir üzerinden %10 oranındaki Gelir Vergisi Tevkifatı ihmal edilmiştir.

**KURUCU VE YÖNETİCİ, YUKARIDA YER VERİLEN YATIRIM AMACININ GERÇEKLEŞTİRİLMESİ İÇİN EN İYİ GAYRETİ GÖSTERECEKTİR. ANCAK SÖZ KONUSU YATIRIM HEDEFİNİN GERÇEKLEŞMEME OLASILIĞI BULUNMAKTADIR. BU DURUMDA SADECE GARANTİ EDİLEN TUTARIN YATIRIMCIYA ÖDENECEĞİ GARANTÖR TARAFINDAN TAAHHÜT EDİLMEKTEDİR.**

### **III. TEMEL YATIRIM RİSKLERİ:**

Yatırımcılar alt fona yatırım yapmadan önce alt fonla ilgili temel yatırım risklerini değerlendirmelidirler. Yatırımcıların alt fonun maruz kaldığı temel risklerden kaynaklanabilecek değişimler sonucunda alt fon fiyatındaki olası düşümlere bağlı olarak yatırımlarının değerinin başlangıç değerinin altına düşebileceğini ve bu durumda sadece garanti edilen tutarın yatırımcıya ödeneceğinin garantör tarafından taahhüt edildiğini göz önünde bulundurmaları gerekmektedir. Temel yatırım riskleriyle ilgili bilgilere, katılma payı

alım satımı yapılan yerlerden temin edilebilecek alt fon izahnamesinde ayrıntılı olarak yer verilmektedir.

#### **IV. ALT FON PORTFÖY SINIRLAMALARI HAKKINDA BİLGİLER:**

Portföyde yer alabilecek varlıklar için belirlenmiş sınırlamalar (varsa), portföyün en az ve en çok yüzdesi olarak aşağıdaki tabloda gösterilmiştir. Bu konu ile ilgili detaylı bilgiler katılma payı alım satımının yapılacağı adreslerden temin edilecek alt fon izahnamesinden sağlanabilir.

<b>VARLIK TÜRÜ</b>	<b>EN AZ %</b>	<b>EN ÇOK %</b>
Kamu Borçlanma Araçları	0	100
Ters Repo İşlemleri	0	100
Borsa Para Piyasası İşlemleri	0	20
Borsa Dışı Opsiyon Sözleşmesi	0	20

#### **V. HEDEFLenen %100 ANAPARA GARANTİSİNDEN YARARLANMA KOŞULLARI:**

Fon payı satın alan yatırımcılar, sadece alt fonun ilan edilen yatırım dönemi sonuna kadar kalırlarsa dönem sonundaki %100 anapara garantisinden yararlanabileceklerdir. Daha önce paylarını iade eden yatırımcılar ise paylarını o günkü net aktif değer üzerinden nakde dönüştüreceklerdir. Bu tutar anaparanın üzerinde olabileceği gibi altında da olabilir.

Katılma paylarının tasarruf sahipleri tarafından alt fonun yatırım dönemi içinde satımı durumunda erken çıkma komisyonu uygulanmaz.

#### **VI. %100 GARANTİYE VE GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER:**

Garantör Türkiye İş Bankası A.Ş. tarafından verilen garantinin lehdarı alt fon katılma payı sahipleridir.

##### Garantöre İlişkin Derecelendirme Notları

Garantör Türkiye İş Bankası A.Ş.'ye ilişkin derecelendirme notları aşağıda yer almaktadır;

##### FITCH RATINGS

Uzun vadeli YP Kredi Notu:	BBB-
Uzun vadeli TP Kredi Notu:	BBB-
Görünüm:	Pozitif
Kısa vadeli YP Kredi Notu:	F3
Kısa vadeli TP Kredi Notu:	F3
Uzun vadeli Ulusal Kredi Notu:	AAA (tur)
Görünüm:	Durağan
Bireysel Derecelendirme Notu:	C
Destek Notu:	4
Destek Derecelendirme Tabanı:	BB

##### STANDARD AND POOR'S

Kısa Vadeli Kredi Notu	B
------------------------	---

Uzun Vadeli Kredi Notu	BB
Görünüm	Pozitif
Kısa Vadeli Mevduat	B
Uzun Vadeli Mevduat	BB
ULUSAL DERECELENDİRME NOTLARI	
Uzun Vadeli Ulusal	TrAA
Kısa Vadeli Ulusal	TrA-1

#### MOODY'S

Yabancı Para Uzun Vadeli Mevduat Notu	Ba3
Yabancı Para Kısa Vadeli Mevduat Notu	NP
Görünüm	Pozitif
Türk Lirası Uzun Vadeli Mevduat Notu	Baa2
Türk Lirası Kısa Vadeli Mevduat Notu	P-2
Görünüm	Durağan
Banka Finansal Güçlülük Notu	C-
Görünüm	Durağan

#### Garantinin Nitelik ve Kapsamı

Yatırım döneminin sonunda alt fonun net aktif değerinin %100 anapara tutarının altında kalması halinde aradaki fark kurucu/garantör tarafından herhangi bir ödeme talebine gerek olmaksızın en geç alt fonun yatırım döneminin sonunu takip eden işgünü alt fona ödenir. Kurucu/garantör tarafından şemsiye fon içtüzüğünde ve bu alt fon izahnamesinde belirlenen esaslar çerçevesinde alt fona ödeme yapılmaması halinde katılma payı sahiplerinden en az birinin talebi üzerine edimin geç ifa edilmesi nedeniyle gecikme faizi ile birlikte ödeme yapılması zorunludur. Garanti koşulsuzdur ve garantiden cayılamaz.

Garantör Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin Yönetim Kurulu tarafından şemsiye fon için ve şemsiye fon kurulunun bu alt fon için verilen garantiye ilişkin olarak alınan kararları izahname ekinde yer almaktadır.

#### **VI. HALKA ARZLA İLGİLİ BİLGİLER:**

**1. Alt fon katılma payları talep toplama yöntemi ile halka arz edilecektir. Talep toplama dönemine ilişkin bilgiler ve bu dönemde uygulanacak alım satım esasları aşağıdaki gibidir:**

##### **Talep Toplama Dönemi**

##### **Alım Talimatları**

Yatırımcıların alt fon payı alımında asgari pay alım limiti 100.000 pay ve üzeri 1.000 pay ve katları olup, bir payın satış fiyatı 1 Kr'dir.

Bu izahnamede ilan edilen talep toplama başlangıç ve bitiş tarihleri arasında her gün kurucu ve aracı kuruluşlar için mesai saatleri (09.00-18.00) arasında pay alım talepleri kabul edilecektir.

##### **Alım Bedellerinin Nemalandırma Esasları**

Alım talimatları karşılığında tahsil edilen tutarların nemalandırılması amacıyla talep girişi sırasında Türkiye İş Bankası A.Ş. B Tipi Likit Fon alınacak ve söz konusu fonların üzerine bloke tesis edilecektir. Talep toplama gününün bitişini takip eden üç iş günü içerisinde fon portföyü oluşturulması amacıyla talep toplama döneminde üzerine bloke tesis edilmiş fonlar üzerindeki bloke kaydı kaldırılacak, girilen fon talep tutarını karşılayacak miktarda likit fon için otomatik satış talimatı verilecek, kalan likit fonlar ise yatırımcının yatırım hesabında serbest kullanıma açılacaktır. Satıma konu olan likit fonlardan anapara koruma amaçlı fonların alım tutarı karşılandıktan sonra arta kalabilecek nakit tutarlar yatırımcının kurucu nezdindeki hesabında serbest kullanımına bırakılacaktır. Nemalandırma esasları kurucu ve aracı kurum müşterileri için aynı şekilde uygulanacaktır.

#### **Alım Bedellerinin Tahsil Esasları**

Alım talimatının verilmesi sırasında, talep edilen katılma payı bedelinin Kurucu ve aracı kuruluş tarafından tahsil edilmesi esastır. Alım talimatları adet olarak verilecektir.

a) Toplam Talep tutarının 4.050.000 TL'nin altında olması durumunda kurucu fonu kurmayabilecektir. Bu durumda talep toplama dönemi içinde yapılan taleplerden dolayı oluşmuş nemalar, yatırımcıların kurucu nezdindeki yatırım hesaplarına, elde ettikleri nema tutarıyla birlikte geçilir. Talep toplamanın iptal edilmesi halinde, bu durum ortaya çıktığı gün Kurucunun internet sitesinde ve alt fonun kamuyu sürekli bilgilendirme formu aracılığıyla yatırımcılara duyurulur ve konu hakkında Kurula bilgi verilir.

b) Toplam talep tutarının 4.050.000 TL olması ve toplam talep tutarına karşılık gelen pay sayısı ile şemsiye fonun diğer alt fonlarının tedavülde bulunan paylarının sayısının toplamının şemsiye fonun toplam pay sayısını geçmemesi halinde verilen bütün alım emirleri %100 oranında karşılanacaktır. Bu limitin aşılması halinde ise aşağıdaki yöntem takip edilecektir;

- i. Sabit bir fiyatla talep toplanacak olan bu alt fonda, herhangi bir yatırımcı grubuna öncelik verilmeksizin, yatırımcı hesaplarına dağıtılacak olan paylar, ilk önce tüm yatırımcı talepleri karşılanacak şekilde asgari pay alım miktarı dikkate alınarak, her yatırımcı hesabına 100.000 pay verilecek şekilde dağıtılır.
- ii. Her bir yatırımcı hesabına asgari 100.000 payın dağıtılmasının ardından şemsiye fonun toplam paylarının ve yatırımcı talebinin kalan adedi dikkate alınarak arzın toplam yatırımcı talebini karşılama oranı bulunur ve kalan pay adedinin bu oranla çarpılması sonucunda her bir yatırımcının oransal dağıtım esasları çerçevesinde almayı hak ettiği alt fon adedi belirlenerek yatırımcıların hesaplarına dağıtılır. Söz konusu dağıtım işlemi sırasında, talep toplama döneminde üzerine bloke tesis edilmiş T. İş Bankası A.Ş. B Tipi Likit Fon üzerindeki bloke kaydı kaldırılırken alımı hak edilen alt fon tutarını karşılayacak miktarda likit fon için otomatik satış talimatı verilir, kalan likit fonlar ise yatırımcının yatırım hesabında serbest kullanıma açılır. Satıma konu olan likit fonlardan alt fonların alım tutarı karşılandıktan sonra arta kalabilecek nakit tutarlar yatırımcının kurucu nezdindeki hesabında serbest kullanımına bırakılır.

#### **Alım Talimatı İptal Esasları**

Yatırımcıların talep toplama dönemi içinde mesai bitimine kadar verdikleri alım talimatlarını yazılı olarak talepte bulunmaları durumunda iptal etmeleri mümkündür. Söz konusu iptal işlemi yazılı olarak yapılacaktır. Talep toplama dönemi devam ederken, fon

payları henüz müşteri hesaplarına dağıtılmadığından pay satım talebinde bulunulması mümkün değildir.

Yatırım dönemine ilişkin bilgiler ve bu dönemde uygulanacak alım satım esasları aşağıdaki gibidir:

### **Alt Fonun Yatırım Dönemi**

#### **Alım Talimatları**

Alt fonun yatırım dönemi başlangıç tarihinden yatırım dönemi sonuna kadar yeni pay alımına izin verilmeyecek olup, satım talebi verilebilecektir.

#### **Satım Talimatları**

Alt fonun satım talimatları en az 100.000 pay ve üzeri 1.000 pay ve katları olarak verilebilecektir. En az satım tutarının altındaki tutarlar için satım talimatları kabul edilmeyecektir. Ancak yatırımcının hesabındaki toplam pay adedi, en az satım adedinin altına düşse bile geri kalan tüm paylar için tek bir seferde satım talimatı verilebilecektir.

Alt fon pay fiyatı, her ayın 3. ve 18. günü (İstanbul ve Londra tatil günlerine denk gelmesi halinde takip eden ilk iş günü) olmak üzere ayda iki kere hesaplanır. Alt fonun satım talimatları alt fonun pay fiyatı hesaplamasını takip eden ilk işgününden itibaren bir sonraki fiyat açıklama gününden bir önceki iş günü (T-1) saat 17.00'ye kadar verilebilir. Ancak bu emirler, emrin girilmesini takip eden ilk pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilecektir. Fiyat açıklama gününden bir önceki iş günü (T-1) günü saat 17.00'a kadar girilen emirler, açıklanacak fiyat üzerinden yatırımcı hesaplarına üç işgünü (T+3) sonra aktarılır. Fiyat açıklama gününden bir önceki iş günü (T-1) günü saat 17.00'dan sonra girilen satım emirleri ise bir sonraki fiyat açıklama tarihine kadar bekletilir.

Bu alt fonun yatırım dönemi sonunda alt fon portföyünü oluşturan kıymetler nakde dönüştürülür ve alt fonun yatırım döneminin sonunu takip eden iş günü bu alt fonun katılma payı bedellerinden kaynaklanan ödemelerin yapılması amacıyla tüm katılma payı sahipleri için otomatik satım talimatı yaratılır. Alt fon katılma payı bedellerinin TL tutarları yatırım döneminin sonunu takip eden iş günü nakit olarak yatırımcıların Kurucu/Aracı Kuruluş nezdindeki hesaplarına aktarılır.

## **2. Şemsiye Fon İçtüzüğü ile Alt Fon İzahnamesi ve Sirkülerinin Temin Edilebileceği ve Pay Değerinin İlan Edileceği Yerler:**

**ADRES:**  
T.İş Bankası A.Ş.  
İş Kuleleri 34330  
Levent-İSTANBUL

**TELEFON NO:**  
0212 316 00 00

**ADRES**  
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ.  
İş Kuleleri Kule 2 Kat 12 34330  
Levent-İSTANBUL

**TELEFON NO**  
0212 350 20 00

**ADRES**  
Camiş Menkul Değerler AŞ.  
USO Plaza Büyükdere Caddesi Kat 2

**TELEFON NO**  
0212 330 07 00

No:61 Maslak İstanbul

T.İş Bankası A.Ş. Şubeleri, İnteraktif Şubesi ve İnternet Sitesi yanı sıra İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Şubeleri ve Camiş Menkul Değerler A.Ş. Şubelerinden Fon İçtüzüğü ve İzahnamesi temin edilebilecektir.

### 3. Katılma Payı Alım Satımının Yapılacağı Yerler:

<u>ADRES</u>	<u>TELEFON NO</u>
T.İş Bankası A.Ş. İş Kuleleri 34330 Levent-İSTANBUL	0212 316 00 00

<u>ADRES</u>	<u>TELEFON NO</u>
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. İş Kuleleri Kule 2 Kat 12 34330 Levent-İSTANBUL	0212 350 20 00

<u>ADRES</u>	<u>TELEFON NO</u>
Camiş Menkul Değerler A.Ş. USO Plaza Büyükdere Caddesi Kat 2 No:61 Maslak İstanbul	0212 330 07 00

### 4. Kurucunun ve Yöneticinin Merkezinin Adres ve Telefon Numaraları:

<u>KURUCUNUN ADRESİ</u>	<u>TELEFON NO</u>
T.İş Bankası A.Ş. İş Kuleleri 34330 Levent-İSTANBUL	0212 316 00 00

<u>YÖNETİCİNİN ADRESİ</u>	<u>TELEFON NO</u>
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. İş Kuleleri Kule 2 Kat 12 Levent İstanbul	0212 350 20 00

Bu sirkülerde yer alan bilgilerin doğruluğunu kanuni yetki ve sorumluluklarımız çerçevesinde onaylarız. **24.01.2011**

G. Meltem Kökden  
Fon Kurulu Üyesi  
**TÜRKİYE İŞ BANKASI A.Ş.'NİN  
GARANTİLİ ŞEMSİYE FONU'NA BAĞLI  
B TİPİ %100 ANAPARA GARANTİLİ  
İKİNCİ ALT FON**

Özgür Temel  
Fon Kurulu Üyesi  
**TÜRKİYE İŞ BANKASI A.Ş.'NİN  
GARANTİLİ ŞEMSİYE FONU'NA BAĞLI  
B TİPİ %100 ANAPARA GARANTİLİ  
İKİNCİ ALT FON**